

活動數據分項數字

表1 認可投資產品數目

	2011/12	2010/11	2009/10
單位信託及互惠基金	1,863	1,944	1,968
與投資有關的人壽保險計劃	254	248	239
集資退休基金	35	35	34
強制性公積金(強積金)集成信託計劃	39	40	37
強積金匯集投資基金 ¹	297	305	296
其他計劃 ²	25	22	25
總計	2,513	2,594	2,599

¹ 在此類別中，有125隻基金同時以零售單位信託及強積金匯集投資基金的形式發售。

² 其他計劃包含16項紙黃金計劃及九隻房地產投資信託基金。

表2 認可單位信託及互惠基金 — 按種類劃分

	數目	%	總資產淨值 ¹ (百萬美元)	%
債券基金	330	19.63	324,078	31.96
股票基金	995	59.13	436,280	43.03
多元化基金	78	4.70	32,345	3.19
貨幣市場基金	40	2.38	100,535	9.92
基金的基金	82	4.88	7,817	0.77
指數基金	111	6.60	105,118	10.37
保證基金	22	1.31	712	0.07
對沖基金	6	0.36	704	0.07
其他專門性基金 ²	17	1.01	6,284	0.62
	1,681	100	1,013,873	100
傘子結構基金	182			
認可基金數目	1,863			

¹ 於2011年12月31日的資產淨值。

² 包括期貨及期權基金，結構性基金及投資於金融衍生工具的基金。

表3 認可單位信託及互惠基金 — 按來源地劃分

	傘子基金 數目	成分基金 數目	單一基金 數目	總計	%	總資產淨值 ¹ (百萬美元)	%
香港	56	145	60	261	14.01	33,408	3.30
盧森堡	54	1,014	2	1,070	57.43	634,092	62.54
愛爾蘭	32	248	2	282	15.14	217,853	21.49
格恩西島	2	1	0	3	0.16	0	0.00
英國	5	43	5	53	2.84	40,333	3.98
歐洲其他國家	0	0	2	2	0.11	16	0.00
百慕達	3	16	3	22	1.18	4,528	0.45
英屬處女群島	1	4	0	5	0.27	23	0.00
開曼群島	29	102	26	157	8.43	11,058	1.09
其他	0	0	8	8	0.43	72,562	7.15
認可基金數目	182	1,573	108	1,863	100	1,013,873	100

¹ 於2011年12月31日的資產淨值("傘子基金"除外)。

表4 人民幣債券：銷售文件及推廣文件的認可

	2011/12	2010/11	2009/10
根據《證券及期貨條例》第105條給予的認可	0	4 ¹	4
就招股章程根據《公司條例》註冊而給予的認可	0	2 ²	3 ³

¹ 包括一項人民幣債券發售，零售發行額達人民幣40億元。

² 兩項人民幣債券發售，總零售發行額達人民幣30億元。

³ 三項人民幣債券發售，總零售發行額達人民幣59.74億元。

表5 非上市零售結構性產品¹：銷售文件及推廣文件的認可

	2011/12	2010/11	2009/10
獲認可的結構性產品 ²	85	不適用	不適用
根據《證券及期貨條例》第105條給予的認可	141	84	24
就招股章程根據《公司條例》註冊而給予的認可	0	0	0

¹ 包括股票掛鈎投資及股票掛鈎存款等常見的結構性產品。

² 由2011年5月13日起，證監會依據《證券及期貨條例》所賦權力認可結構性產品。有關數據以“每份產品資料概要只涉及一項產品”為計算基礎。

表6 於2012年3月31日的持牌人數目(比對上年度的數字)

	法團		代表		負責人員		總計		變動
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
聯交所參與者	453	440	11,618	11,552	1,568	1,486	13,639	13,478	+1%
期交所參與者	117	117	952	931	150	123	1,219	1,171	+4%
聯交所及期交所參與者	65	63	3,984	3,447	380	360	4,429	3,870	+14%
非交易所參與者	1,205	1,132	15,890	16,074	3,208	2,854	20,303	20,060	+1%
總計	1,840	1,752	32,444	32,004	5,306	4,823	39,590	38,579	+3%

表7 新上市申請

	2011/12	2010/11	2009/10
接獲的上市申請總數	191	201	132
申請從創業板轉到主板	9	17	6
已上市	102	117	79
申請的處理期限已過/自行撤回申請/申請被拒的個案 ¹	35	11	13

¹ 於2012年3月31日。

表8 收購活動

	2011/12	2010/11	2009/10
《公司收購、合併及股份購回守則》			
根據《收購守則》作出的全面及部分要約	29	29	37
私有化	9	6	9
清洗交易寬免申請	31	30	41
根據《收購守則》提出的其他申請	209	224	254
場外股份購回及全面要約方式的股份購回	2	2	9
根據《股份購回守則》提出的其他申請	3	13	13
總計	283	304	363
《收購通訊》	4	4	4
執行人員聲明			
根據各方協議施加的制裁 ¹	2	2	1
收購及合併委員會			
為檢討《收購守則》及《股份購回守則》而舉行的會議	3	1	1
委員會席前的聆訊(紀律聆訊及非紀律聆訊)	2	2	3
委員會發表的聲明 ²	2	2	1

¹ 根據《公司收購、合併及股份購回守則》〈引言〉部分第12.3條作出的制裁。

² 根據《公司收購、合併及股份購回守則》〈引言〉部分第16.1條發表的聲明。

表9 在視察中發現持牌法團違規的個案數目

違規性質	2011/12	2010/11	2009/10
未有遵從《證券及期貨(財政資源)規則》	13	14	12
未有妥善保管客戶證券	9	10	7
未有妥善備存簿冊及紀錄	9	6	15
未有妥善保管客戶款項	18	10	21
經營無牌交易業務及其他註冊事宜	2	2	6
違反發牌條件	6	2	1
違反有關成交單據/戶口結單/收據的規定	17	22	30
未有遵守申報/通知規定	1	1	1
違反保證金規定	2	3	5
不當推銷行為	1	1	0
非法賣空證券	1	0	2
不當交易行為	2	1	2
違反《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》	80	88	132
違反《企業融資顧問操守準則》	1	10	16
違反《基金經理操守準則》	20	24	12
未有遵守防止洗黑錢指引	102	28	6
違反兩家交易所的其他規章及規例	5	20	15
內部監控不足	93	121	107
其他	54	39	51
總計	436	402	441

表10 成功檢控個案**內幕交易¹**

個案	被告	定罪日期	罰款(元)/ 罰則	須繳付的調查費(元)
1	林光宇	27.2.2012	50,000及監禁五個月，緩刑兩年	107,131

操縱市場¹

個案	被告	定罪日期	罰款(元)/ 罰則	須繳付的調查費(元)
1	林樂然	7.6.2011	89,100及120小時社會服務令	60,007
2	蔡斌	30.1.2012	500,000及監禁六個月，緩刑兩年，同時法庭發出冷淡對待令，禁止蔡不得在開市前議價時段內買賣期貨合約，為期一年	45,838
總數：2名人士			589,100	105,845

無牌活動¹

個案	活動/被告	定罪日期	罰款(元)	須繳付的調查費(元)
無牌進行證券交易				
1	羅樂天	1.9.2011	10,000	2,701 ²
2	梁炳耀	1.9.2011	25,000	18,909
3	盧錦聰	24.11.2011	10,000及80小時社會服務令	25,652
無牌投資顧問				
4	億創環球資產管理有限公司	23.8.2011	10,000	20,002
無牌期間發出與進行受規管活動有關的廣告				
5	羅樂天	1.9.2011	12,000	16,208 ²
總數：5名人士/ 商號			77,000	83,472

¹ 此表並無列出罰款額少於10,000元的個案。

² 在同一宗聆訊中，羅樂天因進行無牌交易及無牌期間發出與從事受規管活動有關的廣告，被裁定罪名成立。羅須繳付調查費共18,909元。

表10 成功檢控個案(續)

披露權益¹

個案	被告	定罪日期	罰款(元)	須繳付的調查費(元)
1	徐傳順	4.4.2011	42,000	28,625
2	姚涌	14.4.2011	40,000	8,642
3	CQS (Hong Kong) Ltd	26.5.2011	12,000	21,931
4	簡志堅	28.7.2011	26,400	16,196
5	曾國文	25.8.2011	25,000	43,701
6	京泰太陽能科技有限公司	28.11.2011	15,000	8,310
7	中國科技發展集團有限公司	28.11.2011	15,000	8,310
8	李原	28.11.2011	30,000	8,310
9	莊堅毅	22.12.2011	65,000	15,719
10	利星行投資有限公司	1.3.2012	50,000	31,448
11	利星行融資有限公司	1.3.2012	25,000	-
12	利星行有限公司	1.3.2012	25,000	-
總數：12名人士/商號			370,400	191,192

¹ 此表並無列出罰款額少於10,000元的個案。

表11 重大紀律行動

個案	公司/姓名	日期	涉案行為	紀律行動/上訴審裁處裁決
1	HSBC Trinkaus Investment Management Ltd	4.5.2011	分銷股票掛鈎票據的程序不足	譴責及罰款300萬元；獲發牌進行的部分活動被暫時吊銷牌照兩年
2	京華山一國際(香港)有限公司	12.5.2011	銷售迷你債券、精明債券及Constellation債券所涉及的內部系統及監控措施	譴責及同意向合資格客戶回購雷曼相關結構性產品，總金額約為960萬元
3	美林(亞太)有限公司	12.5.2011	銷售指數掛鈎票據所涉及的內部監控系統不足	譴責及罰款300萬元
4	華富嘉洛證券有限公司 趙進傑	19.5.2011	處理內地客戶帳戶時出現內部監控不足	譴責及罰款100萬元 譴責及罰款30萬元
5	錢柏昌	14.6.2011	內幕交易	禁止在十年內重投業界。上訴法庭重新確認上訴審裁處的決定
6	新鴻基投資服務有限公司	21.6.2011	銷售雷曼相關股票掛鈎票據有缺失	譴責及罰款450萬元
7	花旗銀行(香港)有限公司	8.7.2011	分銷由雷曼發行的市場掛鈎票據及股票掛鈎票據	花旗香港同意向合資格客戶回購雷曼票據，總金額約為10.6億元
8	大輝證券有限公司 郭輝	15.8.2011	出現內部監控缺失及挪用客戶資產	譴責及罰款40萬元 譴責及罰款10萬元
9	陸家祥	23.8.2011	內幕交易	禁止在十年內重投業界
10	Oasis Management (Hong Kong) LLC Seth Hillel FISCHER	15.9.2011	不當交易行為	譴責及罰款750萬元 譴責及罰款750萬元

表11 重大紀律行動(續)

個案	公司/姓名	日期	涉案行為	紀律行動/上訴審裁處裁決
11	鄧少芳	27.9.2011	挪用客戶帳戶	終身禁止重投業界
12	Citigroup Global Markets Asia Ltd 陳倩雯	3.10.2011	沒有及時向證監會報告涉嫌 失當行為及監察不足	譴責及罰款600萬元 暫時吊銷牌照八個月
13	溫天絡 印國庭	11.10.2011	偽造文件及保薦人缺失	在上訴審裁處作出裁決後，禁止在 六年內重投業界 在上訴審裁處作出裁決後，禁止在 四年內重投業界
14	周淑敏	12.10.2011	沒有披露秘密帳戶及沒有規避 利益衝突	禁止在兩年內重投業界
15	世富獨立理財顧問有限公司 梁詠琴	13.10.2011	協助無牌活動	譴責及罰款150萬元 暫時吊銷牌照七個月
16	胡世祥	28.10.2011	以秘密帳戶進行非法賣空	暫時吊銷牌照18個月
17	曾華山	2.11.2011	管理層的監督不足	譴責及罰款20萬元
18	吳家倫 方韋納	13.2.2012	在暗市以過高價格買賣股份	撤銷牌照及禁止在十年內重投業界 禁止在三年內重投業界
19	李俊峰	1.3.2012	擁有秘密帳戶及誤導證監會	暫時吊銷牌照14個月
20	許志翔	2.3.2012	透過客戶的帳戶進行未經授權 交易	禁止在十年內重投業界
21	Ramesh Kumar Chuharmal SADHWANI	26.3.2012	操作一個欺詐計劃	在上訴審裁處作出裁決後，禁止在 十年內重投業界

表12 其他執法行動

	2011/12	2010/11	2009/10
(1) 根據第179條 ¹ 展開查訊的宗數	23	17	17
(2) 根據第181條 ² 展開查訊的宗數(已寄出函件數目)	175 (4,034)	160 (4,165)	167 (4,141)
(3) 根據第182條 ³ 發出的指示數目	296	252	269
(4) 已發出要求提出因由的函件 ⁴ 數目	1	0	0
根據第8條 ⁴ 發出的指示數目	1	0	1
(5) 行使搜查令的個案宗數	15	22	14
(6) 已發出的合規意見函數目	240	185	230
(7) 刑事訴訟			
(a) 內幕交易			
循簡易程序被票控的人數(傳票數目)	3 (12)	0 (0)	2 (5)
循公訴程序被檢控的人數(控罪數目)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
(b) 操縱市場			
循簡易程序被票控的人數(傳票數目)	3 (10)	9 (76)	8 (44)
循公訴程序被檢控的人數(控罪數目)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
(c) 其他			
循簡易程序被票控的人數(傳票數目)	32 (185)	56 (285)	24 (134)
循公訴程序被檢控的人數(控罪數目)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
(8) 民事訴訟			
(a) 根據第213條 ⁵ 採取的法律行動			
進行中的法律行動所針對的人數	41	28	26
已完成的法律行動所針對的人數	3	4	3
(b) 根據第214條 ⁶ 採取的法律行動			
進行中的法律行動所針對的人數	16	14	13
已完成的法律行動所針對的人數	9 ⁷	5	12
(c) 其他			
進行中的其他民事訴訟所針對的人數	0	2	1
已完成的民事訴訟所針對的人數	0	2	3

表12 其他執法行動(續)

	2011/2012	2010/2011	2009/2010
(9) 紀律查訊			
已發出的建議紀律處分行動通知書 ⁸ 數目	39	29	59
已發出的決定通知書 ⁹ 數目(包括根據第201條 ¹⁰ 達成的協議)	38	49	78
(10) 上訴審裁處的聆訊			
進行中的聆訊宗數	0	7	8
已完成的聆訊宗數	8	13	7

¹ 《證券及期貨條例》第179條賦權證監會強制有關人士交出關於上市法團涉及欺詐或其他失當行為的紀錄及文件。

² 《證券及期貨條例》第181條賦權證監會要求中介人提供關於買賣交易的資料，包括最終客戶身分的資料、交易詳情及指示。

³ 《證券及期貨條例》第182條賦權證監會調查《證券及期貨條例》所訂的罪行、市場失當行為、欺詐、不當行為及違反紀律的失當行為等。

⁴ 證監會根據《證券及期貨(在證券市場上市)規則》第8條發出指示，以市場受不實訊息誤導、陷於混亂或不公平為理由，指示香港聯合交易所有限公司(聯交所)暫停上市法團的股份買賣。

要求提出因由的函件由證監會發出，通知上市法團如未能給予令人滿意的解釋，則證監會擬根據《證券及期貨(在證券市場上市)規則》第8條行使權力，指示聯交所暫停上市法團的股份買賣。

⁵ 《證券及期貨條例》第213條賦權證監會，就任何違反《證券及期貨條例》條文及《公司條例》特定條文的情況，向原訟法庭申請強制令及其他命令。

⁶ 《證券及期貨條例》第214條賦權證監會，在上市法團的業務或事務以欺壓其成員或對其成員造成不公平損害的方式經營或處理的情況下，向原訟法庭申請一系列命令，包括針對董事的取消資格令。

⁷ 九人中的其中兩人對2010年作出的命令提出上訴。上訴法庭已聆訊有關上訴，並於2011年5月作出裁決。

⁸ 由證監會向受規管人士發出的通知書，述明由於該人士似乎犯有失當行為或並非持有牌照的適當人選，故證監會建議對該人士行使紀律處分權力。

⁹ 列明證監會對受規管人士採取紀律處分行動的決定及理據的通知書。

¹⁰ 《證券及期貨條例》第201條賦權證監會，在其認為就維護投資大眾的利益或公眾利益而言屬適當的情況下，與有關人士達成協議，以解決紀律處分程序。

表13 監管合作請求

請求協助所涉範疇	2011/12		2010/11		2009/10	
	接獲請求	發出請求	接獲請求	發出請求	接獲請求	發出請求
執法事宜	104	104	93	74	88	89
牌照事宜	76	964	86	1,068	144	847

表14 與海外監管機構的比較

要取得其他監管機構以一致格式呈述的詳細數據並不容易，加上各機構的職權範圍各有不同，我們難以與各機構的主要表現指標作出有意義的比較。儘管如此，我們在下表呈述若干其他監管機構在規模方面的主要數據，以供參閱。

所有外幣款額已分別按三個年度於3月31日的匯率折算為港元。

	2011/12	2010/11	2009/10
證監會(截至3月31日止年度)¹			
職員數目(於年結日)	611	544	501
總支出(百萬元)	902	780	730
美國證券交易委員會(美國證交會)(截至9月30日止年度)²			
職員數目(於年結日)	3,946 ⁵	3,844 ⁶	3,748
總支出(百萬元)	10,557 ⁵	9,434 ⁶	8,553
英國金融服務管理局(英國金管局)(截至3月31日止年度)³			
職員數目(於年結日)	4,000 ⁷	3,337 ⁸	3,150
總支出(百萬元)	6,464 ⁷	5,977 ⁸	5,014
澳大利亞證券及投資事務監察委員會(澳洲證監會)(截至6月30日止年度)⁴			
職員數目(於年結日)	數據不詳	1,893	1,932
總支出(百萬元)	數據不詳	3,106	2,756

¹ 證監會是獨立的非政府法定機構，主要經費來自市場交易徵費，負責監管香港的證券及期貨市場。

² 美國證交會是獨立、無黨派、半司法的政府監管機構，負責執行聯邦證券法例。

³ 英國金管局是獨立的非政府機構，經費來自其監管的商號，獲賦予法定權力監管英國的金融服務，包括認可及監管以下活動：接受存款、保險、按揭貸款、提供一般保險意見、提供按揭意見及投資業務。

⁴ 澳洲證監會是獨立的英聯邦政府機構，負責執行及監管公司及金融服務法例，以保障消費者、投資者及債權人。

⁵ 預算數字，摘錄自呈交美國國會審議的2013財政年度預算案理據書。

⁶ 實際數字，摘錄自呈交美國國會審議的2013財政年度預算案理據書。

⁷ 預算數字，摘錄自英國金管局2011/12年度業務計劃。

⁸ 實際數字，摘錄自英國金管局2010/11年度年報。

表15 香港證券業的統計資料及財務狀況¹

	截至 31.12.2011	截至 31.12.2010	截至 31.12.2009
證券交易商及證券保證金融資人總數	856	831	769
活躍現金客戶總數 ²	1,042,151	1,113,657	957,651
活躍保證金客戶總數 ²	135,201	132,101	138,772
活躍客戶總數 (-5%)	1,177,352	1,245,758	1,096,423
資產負債表	(百萬元)	(百萬元)	(百萬元)
庫存現金及銀行現金 ³	294,981	292,827	276,962
來自保證金客戶的應收款項 ⁴	50,171	58,468	40,160
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	99,286	138,422	120,754
自營交易持倉	114,284	173,873	143,467
其他資產	142,096	147,754	137,182
資產總值 (-14%)	700,818	811,344	718,525
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	252,342	287,645	263,372
來自財務機構的借款總額	61,430	71,558	48,572
替本身帳戶持有的淡倉	62,492	107,211	36,891
其他負債	96,764	126,899	177,965
股東資金總額	227,790	218,031	191,725
負債及股東資金總額 (-14%)	700,818	811,344	718,525

備註：

¹ 數據摘錄自獲發牌從事證券交易或提供證券保證金融資的持牌法團根據《證券及期貨(財政資源)規則》提交的每月財務申報表。這些統計數據並不包括一家於海外註冊成立、在香港境外進行主要業務並在香港以分支辦事處形式經營的持牌法團所呈報的數據。

² 活躍客戶是指持牌法團須根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》的規定，就相關申報月份製備並向其交付戶口月結單的客戶。

³ 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為1,153.68億元(31.12.2010：1,194.75億元)。

⁴ 平均證券融資抵押品比率代表以整個行業計算，在某指明日期保證金客戶存放的證券抵押品的總市值相對於來自保證金客戶的應收款項的倍數。

截至	截至
31.12.2011	31.12.2010
3.9倍	4.7倍

表15 香港證券業的統計資料及財務狀況¹(續)

	截至 31.12.2011止 12個月	截至 31.12.2010止 12個月	截至 31.12.2009止 12個月
盈利及虧損	(百萬元)	(百萬元)	(百萬元)
交易總金額 ⁵	57,159,686	54,372,754	46,347,239
來自證券交易的淨佣金收入	25,953	31,079	31,676
利息收入總額	6,399	5,280	3,979
其他收入 ⁶	77,524	82,365	62,841
總營運收入 (-7%)	109,876	118,724	98,496
間接成本及利息開支總額	103,764	102,224	90,164
總營運盈利 (-63%)	6,112	16,500	8,332
自營交易淨盈利	3,671	10,606	12,905
期內淨盈利 (-64%)	9,783	27,106	21,237

⁵ 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券交易的金額。

⁶ 其他收入包括基金管理費用、企業融資、同集團公司之間的管理費用及其他方面的收入。

表16 證券市場

	2011/12	2010/11	2009/10
聯交所上市公司數目	1,510	1,426	1,332
主板	1,337	1,258	1,158
創業板	173	168	174
市值(十億元)	19,775.3	21,396.9	18,055.6
主板	19,690.7	21,259.1	17,920.9
創業板	84.6	137.8	134.7
平均每日市場成交額(百萬元)	66,543.1	71,862.9	67,138.1
主板	66,328.5	71,363.8	66,725.6
創業板	214.6	499.1	412.5